2004, a year of

new

Niagara Parks

An agency of the Government of Ontario since 1885

NIAGARA PARKS 2004 ANNUAL REPORT

Niagara is a region steeped in history and blessed by geography. As steward of one of the world's greatest natural wonders, The Niagara Parks Commission (NPC) plays a major role in maintaining, protecting and showcasing the Falls' grandeur, while contributing to the economic growth and success of Niagara.

As a self-funded Operational Enterprise Agency of the Provincial Government, NPC is responsible for the maintenance of over 1,700 hectares of parkland, stretching some 56 kilometres along the Niagara River from Lake Erie to Lake Ontario.

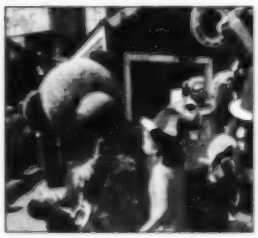
Our mission remains the same as it was in 1885, to preserve and enhance the natural beauty of the Falls and the Niagara River corridor for the enjoyment of visitors while maintaining financial self-sufficiency.

Niagara Parks

An agency of the Government of Ontario since 1885

Ontario

Printed by the Order of the Legislative Assembly of Ontario



Chairman's Message *2004: A Year Of Recovery, Yet Challenges Remain*

106-02085/

Jim Williams, Chairman

The Niagara Falls tourism industry and The Niagara Parks Commission experienced a sense of renewal in 2004, as visitations to the province and its various attractions and tourist sites began to slowly recover from the negative effects of the 2003 tourism season.

As everyone is aware, the 2003 season was unlike anything ever experienced before in the tourism community. In response, NPC instituted an operating approach designed to restore the overall financial performance and profitability of the Commission. Many tough decisions had to be made and these actions combined with an increase in tourism visits allowed NPC to once again be profitable this year. Internal restructuring, strategic price increases, and more importantly attaining higher visitor spend from individuals already in the Park were major factors contributing to this financial turnaround.

The key for NPC now is to capitalize on this rebound, particularly when signs of a sustained tourism recovery remain tenuous at best. Unstable world events, increasing energy costs, border delays and the rising Canadian dollar will continue to be negative forces challenging our industry. As a result, NPC must look for ways to renew and expand its existing attractions and operations to ensure growth and economic stability in the years ahead.

These plans will be consistent with the Provincial Government's new Tourism Strategy, which was launched in June 2004. Developed with the assistance of tourism communities such as Niagara, this Strategy provides a comprehensive approach to positioning Ontario and Niagara as world-class, visitor friendly destinations.

It was with these goals in mind that NPC began to investigate new ways in which to enhance our visitor experience this past season. One of our first success stories has been the effect our two newly constructed Welcome Centres in Queen Victoria Park (QVP) have had in furthering our relationship with our visitors.

These new Centres have given the Commission the ability to properly welcome visitors to Niagara Parks, answer their questions and provide them with details on all there is to do and see at NPC. These Centres helped encourage greater visitor length of stay and have resulted in increased sales of our popular Niagara Falls & Great Gorge Adventure Pass.

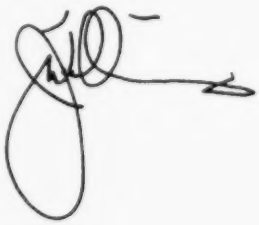
Changes were also made at our Victoria Park Restaurant in 2004. Research had told us our visitors were looking for distinctly themed, family-oriented dining options. As a result, Victoria Park Restaurant has been redeveloped into Queen Victoria Place, with newly named restaurants Edgewaters Tap & Grill and the Riverview Market Eatery, providing guests with a more relaxed and family affordable dining experience.

To further improve the visitor experience, a redesign of the lower level of NPC's Maid of the Mist Plaza transformed the area into a nautically themed Marketplace. Over 1.7 million visitors travelled through the newly designed venue in 2004, enjoying new retail and food and beverage outlets, as well as daily live musical performances.

In terms of golf, NPC had the privilege of being named host site for the 2004 BMO Financial Group Canadian Women's Open. From July 5th through to the 11th, the world's best female golfers competed at our Legends on the Niagara's Battlefield course. Both the course and Niagara did itself proud as we received rave reviews from everyone involved in putting this tournament together.

These updated facilities and events not only helped NPC reach a number of the goals set out in the Province's new Tourism Strategy, they were also instrumental in the restoration of NPC's financial stability. Despite a number of these achievements, challenges do remain. Chief among these is our constant need to balance our preservation and economic development roles. It is a tall task, yet one the Commission has continually strived to achieve for 119 years.

As I conclude my first report as Chairman, let me take this opportunity to thank both the Commissioners and staff for their tireless efforts and commitment to this organization. Working together, I look forward to meeting the challenges of the future and to ensuring NPC remains one of the most prominent tourism destinations in both the Ontario and Canadian tourism scenes.



Jim Williams, Chairman
The Niagara Parks Commission

The Commissioners

Back row, left to right:

John Kernahan,
General Manager

Marvin Kriluck
Commission Solicitor

Frank B. Leslie
Commissioner
Appointed June 30, 2000
Term expires June 29, 2006

Gary E. Burroughs,
(Town of Niagara-on-the-Lake Representative)
Commissioner
Appointed December 1, 2000
Term expires November 30, 2004

Bob Saracino,
(Regional Municipality of Niagara Representative)
Commissioner
Appointed December 1, 2000
Term expires November 30, 2004

Front row, left to right:

Alfred Liu,
Commissioner
Appointed February 27, 2003
Term expires February 26, 2006

Rick Dykstra,
Commissioner
Appointed February 27, 2003
Term expires February 26, 2006

Ted Salci,
(City of Niagara Falls Representative)
Commissioner
Appointed February 25, 2004
Term expires November 30, 2004

Jim Williams,
Chairman
Appointed March 10, 2004
Term expires March 9, 2007

Archie Katzman,
Vice Chairman
Appointed October 24, 1981
Term expires October 23, 2005

Joan-Marie Brunt,
Commissioner
Appointed August 1, 1997
Term expires July 31, 2006

Anna T. Corfield-Tartaglia,
Commissioner
Appointed August 1, 1997
Term expires July 31, 2006

Anthony Rodway,
Commissioner
Appointed September 24, 2003
Term expires September 23, 2006

Absent:

Wayne Redekop,
(Town of Fort Erie Representative)
Commissioner
Appointed December 1, 1997
Term expires November 30, 2004

2004 Economic Performance

The 2004 season was a year of recovery for both The Niagara Parks Commission and the Niagara Falls tourism industry. However, continued sluggishness in the tourism economy, added competition and an aging infrastructure all pose serious roadblocks and challenges the Commission must address if it is to remain financially viable and relevant as a tourism destination.

While leading tourism indicators continue to point in the right direction, it will still take several years for both the industry and NPC to return to the position of financial stability experienced just a few short years ago. For instance, while tourism visitations and Park revenues both rose in 2004, they remain well below levels experienced as recently as 2002. This past season for example, retail and attraction revenues generated within the Park increased by 28% over the previous year. However, even after attaining this double-digit increase, these revenues still remained 6% below the retail and attraction revenues earned by NPC in 2002.

Even more disconcerting is the fact that American visitation, which normally accounts for approximately 54% of all NPC retail revenue and over 72% of all NPC Pass sales, continues to remain well below levels reached in previous years. In fact, according to data supplied by the Ontario Ministry of Tourism and Recreation, total border crossings into Ontario from the United States for the period January to November 2004 decreased by 2.4% from 2003 and by 18.3% from the same period in 2002. Although the Ministry is forecasting year-over-year growth in U.S. visitations through to 2008, these visitations will not match those achieved by the Province in 2002.

One positive trend is the fact international visitations have begun to rebound. Total overseas border crossings to Ontario increased by 37.4% for the period January to November 2004. This is also an increase of 5.7% from the same period in 2002. These results are encouraging since international visitors account for approximately 33% of all retail sales within the Park. Again, these results remain

very fluid given the fact that international visitations decline dramatically when events such as 9/11, SARS and Mad Cow Disease become prominent issues in the world's media.

Another challenge confronting the industry is the fact that as areas across North America begin to improve and aggressively promote their regions as tourist destinations, added competition is felt in all our efforts to lure tourists back to the Niagara region.

In fact, in the most recent Travel Intention Survey issued by the Ministry of Tourism and Recreation, the key reason for the lack of interest in visiting Niagara Falls, among both Canadian and American visitors, is the perception that there is nothing new to do in Niagara. It's the "I've been there before" factor. In the survey 55% of Canadians and 53% of Americans say they have been to Niagara before, so there is no need to return. More troubling is the fact that 29% of Canadians and 34% of Americans indicated a general lack of interest in visiting this destination.

This overall growth in competition is felt more dramatically because it is occurring at a time when visitations are in a period of high instability. From a planning and development perspective, this has resulted in the Commission deciding not to pursue major

2004 Economic Performance

development projects in the next year, as was considered in 2004 with The Great Gorge Interpretive Tour. Although the Commission had prepared a very strong business case in support of this project, following public consultations it became clear the local community did not support this new attraction. As a result, the project was cancelled in August 2004.

Instead, NPC will be looking for ways to generate growth through investments in its current attractions, sites and facilities. For example, the addition of two new Welcome Centres in Queen Victoria Park helped produce a 116% increase in total Park Pass sales during the months of May to August 2004. Due to this, the Commission will investigate further locations for this type of Centre, including at our picturesque Botanical Gardens, as was first recommended in its very own Master Plan.

At our Botanical Gardens, we will be looking to update our Master Plan for the property. More gardens, new species of flowers, plants and new greenhouses, are just some of the ideas the Plan has envisioned for this beautiful location.

At our golf facilities we will be looking to enhance our Play and Stay opportunities in cooperation with our partners on the Niagara Golf Trail. We will be actively pursuing expansion in the number of courses represented on the Trail as well as new Play and Stay package opportunities for out-of-town visitors. We will also be working with our partners and the National Golf Course Owners Association to introduce a "code of conduct" that allows all operators to compete on equal terms while uniting as a single entity in attracting out-of-town golfers.

We also want to do more to promote junior golf. Legends on the Niagara is a "Future Links Licensed Facility," but we can do more. A new training and instruction program has therefore been developed and it will be introduced next year to encourage junior golfers and to provide them with the opportunity to hone their skills at our Chippawa golf course.

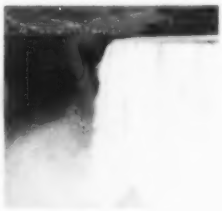
There will also be an increased emphasis on infrastructure renewal, along with initiatives designed to improve the organization's overall communications capabilities and relationships with the communities we call home.

Despite the economic renewal experienced this past season, the key challenge facing the Commission is its economic sustainability over the long-term. Significant strides were made to combat the negative effects of 2003, however NPC must remain vigilant and committed to maintaining its financial stability if it is to be profitable in the years to come.

2004 Fast Facts

- Gross revenues increased from $65 million in 2003 to over $76 million
- NPC attained a net profit of $3.8 million
- Overall attendance at NPC's paid attractions, golf courses and historic sites increased by 8%, reaching 4,468,607
- NPC employed 1,670 staff (293 full-time and 1,377 seasonal employees)
- NPC's payroll was $31 million
- NPC remitted over $3.7 million in Retail Sales Tax to the Province
- Operating expenses totalled $51.4 million, including $6.8 million used to plant and maintain the numerous gardens and parklands surrounding the Falls
- NPC provided grants in lieu of taxes in the amount of $607,088 to the City of Niagara Falls, $26,088 to the Town of Niagara-on-the-Lake and $16,088 to the Town of Fort Erie
- There were more than 21,000 destination rounds of golf played at NPC's Whirlpool and Legends on the Niagara golf courses
- Play and stay golf rounds at NPC courses more than doubled from 4,000 in 2003 to over 8,000
- Over 200,000 Niagara Falls & Great Gorge Adventure Passes were sold (169,610 Adult Passes, 41,518 Children Passes)
- Use of the internet (www.niagaraparks.com) helped NPC achieve over $400,000 in pre-sold on line sales of the Niagara Falls & Great Gorge Adventure Pass

Year In Review



NOVEMBER 2003

NPC Receives Conservation Achievement Award

A Conservation Achievement Award was presented to NPC by the Niagara Peninsula Conservation Authority in recognition of the Commission's efforts and investment in projects within the Niagara watershed. Working in partnership with volunteer groups, local municipalities and federal and provincial agencies, NPC has worked on two key environmental initiatives this past year: the creation of a Niagara River Shoreline Management Plan covering all of NPC's 56 kilometres of river front property; and the restoration of Paradise Grove, a woodlot of environmental, cultural and historic significance located in the Town of Niagara-on-the-Lake.

DECEMBER 2003

Chairman Merrett's Term Ends

Having served since December 1997, Brian Merrett's appointment as Chairman of NPC came to an end on December 9, 2003. Early on in his professional career, Brian sat on the Commission's Board as a representative for the City of Niagara Falls. During his two terms in office, Brian oversaw several important initiatives including the development of the world-class 45-hole golf facility Legends on the Niagara.

JANUARY 2004

Proposed Landscape Plan for Roberts Street Gateway Unveiled

On January 20, 2004 NPC invited members of the public to view and provide comments on its proposed landscape plan for the Roberts Street (Highway 420) Gateway Project. The Commission is currently working with the City of Niagara Falls, Ontario Ministry of Tourism and Recreation, Ontario Ministry of Transportation and the Regional Municipality of Niagara to revitalize the look of Roberts Street, a key "Gateway" into Ontario and Niagara Parks for visitors from Canada and the United States.

FEBRUARY 2004

NPC's Administrative Manager Retires

After 35 years of service, NPC's Administrative Manager Jane Lowrey retired. Hired in September 1969 as an assistant in the Personnel Department, Jane's duties were progressively expanded to support the work of the Assistant General Manager and General Manager of the Commission. In 2002, Jane was appointed to the position of Administrative Manager for the Commission. At the last Commission meeting prior to her retirement, NPC's Acting-Chairman Archie Katzman presented Jane with a framed print as a thank you for her years of dedication and service.

MARCH 2004

Butterfly Conservatory Renovations Completed

In time to help celebrate March Break, NPC's Butterfly Conservatory reopened its doors to the public on Saturday, March 13. After almost seven years of continual operations, the Conservatory was closed for several weeks in 2004 so that needed renovations and maintenance work could take place. For the reopening, the Conservatory was re-colonized with over 2,000 butterflies representing 30 different species. The re-launch also included special March Break programming designed to teach children the importance of butterflies and their relationship with the plant world.

School of Horticulture Graduation

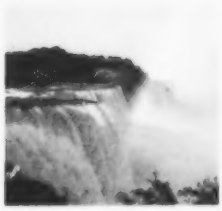
On Saturday, March 27, graduation and awards ceremonies were held for the students of NPC's School of Horticulture. The graduating class of 2004 included: Matthew Busato, Melanie Gore, Kimberly Boles, Raakel Toppila, Ian Tapper (Valedictorian), Alana MacCallum, Faydra Henry, Barb Lougheed, Liam McCaul, Trevor Swance and Jon Peter.

APRIL 2004

Jim Williams named NPC Chairman

In a ceremony held at Oak Hall on April 16th, Jim Williams was sworn in as the 12th Chairman of The Niagara Parks Commission. Mr. Williams brings a wealth of experience to the position, having worked for the Federal Government of Canada for over 32 years in a variety of senior management positions. During his career, the Government of Canada and many other international governments recognized Jim for his extensive management experience. In his capacity as Chairman, Mr. Williams will help guide the operations of the Commission, an agency tasked with the responsibility of playing an integral role in the tourism economies of Niagara and Ontario.

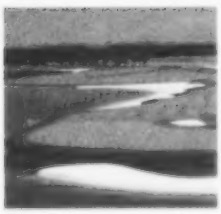
Year in Review



NPC Releases Mist Study

On April 28, NPC released the findings of a report prepared by engineering consultants Rowan Williams Davies & Irwin Inc., dealing with increased misting in and around Table Rock Point. The study found that the construction of several new high-rise hotels in Niagara Falls resulted in more frequent and uncomfortable misting patterns at the brink of the Canadian Horseshoe Falls (Table Rock). NPC has shared these results with various community stakeholders to ensure environmental impacts are considered before future developments are undertaken.

MAY 2004



NPC and its Parks Employees Reach Contract Settlement

On May 14, NPC Parks employees, members of the Ontario Public Service Employees Union (OPSEU) Local 217, reached a three-year contract agreement with the Commission, averting what would have been the first strike in NPC's history. Earlier in the year, NPC had reached a three-year contract settlement with members of the Niagara Parks Police, who are also represented by Local 217 of OPSEU.

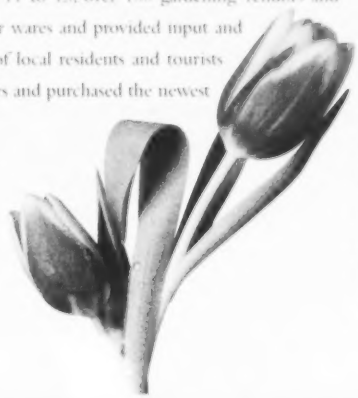
United Way Staff Picnics

May kicked off NPC's fundraising drive in support of the United Way of Niagara. Staff barbeques, casual Fridays and the ever popular Bigga Tomatafest were just some of the events and activities NPC and its staff supported to help raise funds for several worthwhile charities in the community. In 2004, the Commission and its dedicated staff contributed $34,417.79 to the United Way of Niagara.

JUNE 2004

The Niagara Flower and Garden Show

Together with the Master Gardeners of Niagara, NPC played host to a three-day garden extravaganza at its beautiful Botanical Gardens. From June 11 to 13, over 100 gardening vendors and experts displayed their wares and provided input and advice to thousands of local residents and tourists who attended seminars and purchased the newest in gardening items.



JULY 2004

Meg Mallon Wins 2004 BMO Financial Group Canadian Women's Open

Following up on her win at the U.S. Women's Open, American Meg Mallon captured the 2004 LPGA Canadian Women's title by defeating fellow American Beth Daniels. Played at Legends on the Niagara's Battlefield course, the tournament and course earned rave reviews from the world's best female golfers, with Mallon calling Battlefield "the best conditioned course we have played on all year." Over 40,000 spectators attended the weeklong tournament and over 1,200 volunteers helped make the event a great success.

RiverWalk Music Festival and the Fort Erie Friendship Festival

Fort Erie was the place to be during the July long weekend, as both the RiverWalk Music Festival and the Fort Erie Friendship Festival drew thousands of residents and visitors to the Niagara River Parkway. The RiverWalk Music Festival was organized by the Niagara Chapter of the MS Society of Canada as a fundraising event, while the Friendship Festival celebrated the bonds between Canada and the United States.

Canada's Premiers visit Niagara

On Thursday, July 29, Niagara Falls and Oakes Garden Theatre served as the backdrop for an evening reception of Canada's Provincial and Territorial Premiers. Gathered in Niagara-on-the-Lake for three days of meetings, the nation's Premiers took a much-needed break to enjoy the sights and sounds of Niagara Parks.

Honouring Irish Poet Thomas Moore

More than 200 people gathered along the Niagara River Parkway in Niagara-on-the-Lake for the unveiling of a plaque dedicated to Ireland's national poet, Thomas Moore. NPC property was chosen as the site for a plaque honouring Moore, who 200 years earlier had visited Niagara. Renowned stage actor Colm Wilkinson officially unveiled the plaque.

AUGUST 2004

The Siege of Old Fort Erie

On August 7 and 8, the thrill of battle was experienced during the 18th annual War of 1812 Living History Weekend at Old Fort Erie. Close to 500 re-enactors participated in the event, providing demonstrations of pitched battles that occurred in and around the Fort. Uniform and artillery displays and demonstrations took place, as well as a re-creation of how the soldiers and their families

lived during those times. A ceremony was also held to honour those who fell in the battles.

Niagara Parks 2004 Student Awards

Niagara Parks awards scholarships each year to seven seasonal student employees to recognize their academic success, community involvement and work performance. Presentation of the awards was held at Oak Hall prior to the Commission meeting of Friday, August 20, 2004. This summer's scholarships were presented to Patrick Keenan (Harris Award), Victoria Betts, Michael Connolly, Daniel DelGobbo, Lauren Gienow, Meredith Kuipers and Margaret Barnes (Seibel Award).

SEPTEMBER 2004

Australia's TODAY show goes live from Table Rock

The TODAY program, Australia's top rated breakfast show, broadcast live from Table Rock on Thursday, September 23. In Canada as part of a five-day tour, the TODAY show cast and crew visited Quebec City, Montreal, Toronto, Montebello and beautiful Niagara Falls.

Danish Prince Visits Niagara

On Thursday, September 30, NPC Commissioner Bob Saracino performed the roles of unofficial ambassador and tour guide for a visit to Niagara Parks by Prince Joachim of Denmark. The Prince was attending meetings in Toronto and spent the morning in Niagara Parks, visiting Table Rock and taking in the beauty of the Falls and the surrounding parkland.

OCTOBER 2004

Canada AM show visits the Falls

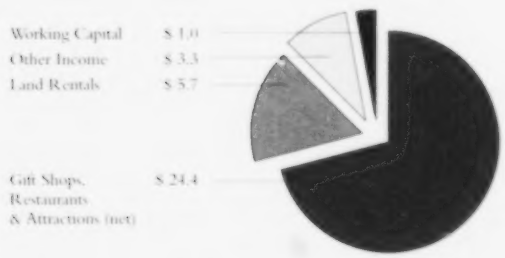
Not to be outdone by their Aussie counterparts, Canada's top rated breakfast show, Canada AM, broadcast live from Table Rock. Conducted on October 20, the show featured several highlights that visitors could see at the Park, including the nightly Falls Illumination and fireworks. Musical guest Jack Soul also performed during the telecast.

Trans Canada Trail Pavilion Open in Fort Erie

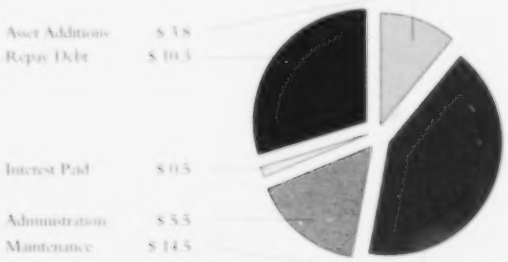
On Saturday, October 23, hundreds of people turned out for the dedication and celebration of the Trans Canada Trail's newest Pavilion, located in Bowen Park in the Town of Fort Erie. This Niagara Pavilion is connected to NPC's 56 km Niagara River Recreation Trail, and showcases the names of local citizens and organizations that have worked to ensure the completion of the Trans Canada Trail, Greater Niagara Circle Route and the Friendship Trail in Fort Erie.

Business Climate

Where Money Came From: 2004 ($Millions)

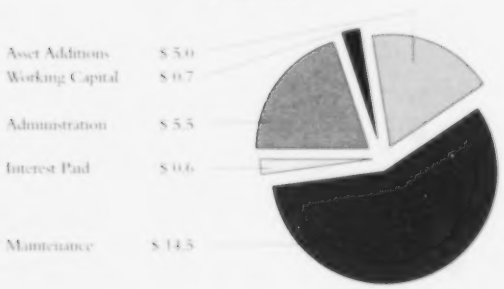


Where Money Went: 2004 ($Millions)



Where Money Came From: 2003 ($Millions)

Where Money Went: 2003 ($Millions)



COMPARATIVE PERFORMANCE ~ Gift Shops, Restaurants, and Attractions ($'000)

	2004	% Of Sales	2003	% Of Sales
Income	$ 69,397	100	$ 57,796	100
Cost of Goods Sold	13,446	19	11,453	20
Gross Profit	$ 55,951	81	$ 46,343	80
Operating Expenditures	31,508	45	33,133	57
Net Income Before Administrative Ove.' ead & Depreciation	$ 24,443	35	$ 13,210	23

Attraction Attendance

Attendance – Attractions, Golf Courses and Historic Sites

	2004	2003	Increase or (Decrease)
Attractions			
Maid of the Mist Elevator	1,767,494	1,249,773	517,721
Journey Behind the Falls	1,016,594	895,150	121,444
Butterfly Conservatory	502,302	488,346	13,956
Whirlpool Aero Car	136,491	151,659	(15,168)
White Water Walk	214,781	206,396	8,385
Falls Incline Railway	675,685	508,866	166,819
Sir Adam Beck	21,781	26,061	(4,280)
Attractions Total	**4,335,128**	**3,526,251**	**808,877**
Golf			
Oak Hall Par 3 Golf Course	9,006	12,431	(3,425)
Whirlpool Golf Course	37,382	34,017	3,365
Legends on the Niagara Golf Complex	62,804	68,424	(5,620)
Golf Total	**109,192**	**114,872**	**(5,680)**
Historic Sites			
Old Fort Erie	15,682	17,564	(1,882)
Laura Secord Homestead	4,448	5,562	(1,114)
Mackenzie Heritage Printery and Newspaper Museum	2,526	2,832	(306)
McFarland House	1,631	1,863	(232)
Historic Sites Total	**24,287**	**27,821**	**(3,534)**
ATTENDANCE TOTAL	**4,468,607**	**3,668,944**	**799,663**

Vehicle Parking & People Movers

	2004	2003	Increase or (Decrease)
People Movers	242,194	217,293	24,901
Falls Parking Lot	402,254	355,496	46,758
RapidsView Parking Lot	43,409	46,045	(2,636)
Total	**687,857**	**618,834**	**69,023**

Note: Attendance records for the Niagara Parks Greenhouse no longer recorded

The Niagara Parks Commission

MANAGEMENT REPORT

The accompanying financial statements are the responsibility of the management of The Niagara Parks Commission.

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting policies. Financial statements are not precise since they include certain amounts based on estimates and judgements. Management has determined such amounts on a reasonable basis in order to ensure that the financial statements are presented fairly, in all material respects.

The Commission maintains a system of internal accounting and administrative control that is designed to provide reasonable assurance the financial information is relevant, reliable and accurate and that the Commission's assets are properly accounted for and adequately safeguarded.

The Commission is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting and is ultimately responsible for reviewing and approving the financial statements.

The Commission meets periodically with management to discuss internal controls over the financial reporting process, auditing matters and financial reporting issues, and to satisfy itself that each party is properly discharging its responsibilities.

The financial statements have been audited by Crawford, Smith and Swallow Chartered Accountants LLP, the external auditors, in accordance with Canadian generally accepted auditing standards on behalf of the Commission, the Minister of Tourism and Recreation and the Auditor General. Crawford, Smith and Swallow Chartered Accountants LLP has full and free access to the Commission.

John A. M. Kernahan
General Manager
December 17, 2004

Neil McDougall, CMA
Senior Director, Corporate Services
December 17, 2004

AUDITORS' REPORT

To The Niagara Parks Commission, the Minister of Tourism and Recreation and the Auditor General

Pursuant to the Niagara Parks Act which provides that The Niagara Parks Commission, an agency of the Crown, shall be audited by the Auditor General or an auditor designated by the Lieutenant Governor in Council, we have audited the balance sheet of The Niagara Parks Commission as at October 31, 2004 and the statements of operations, equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Commission as at October 31, 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Crawford, Smith and Swallow
Chartered Accountants LLP
December 17, 2004, Niagara Falls, Ontario

Balance Sheet ~ as at October 31, 2004

STATEMENT 1

	(In thousands of dollars)	
Assets	2004	2003
	$	$
Current Assets		
Cash	890	1,589
Accounts receivable	2,150	2,755
Inventories		
Saleable merchandise	4,202	4,965
Maintenance and other supplies	1,085	1,326
Prepaid expenses	604	339
	8,931	10,974
Fixed Assets - note 2	128,990	134,326
	137,921	**145,300**
Liabilities and Equity		
Current Liabilities		
Bank overdraft - note 3	2,050	
Bank loan		13,000
Accounts payable	4,349	4,301
Accrued payroll	1,579	1,946
Current portion of long-term financing	86	59
	8,064	19,305
Long-Term Financing - note 4	64	45
Post-Employment Benefits - note 5	2,976	2,931
Commitments - note 9		
Contingencies - note 10		
Equity – Statement 2	126,817	123,019
	137,921	**145,300**

see accompanying notes

Signed on behalf of the Commission:

Chairman

Commissioner

Statement of Equity ~ for the year ended October 31, 2004

STATEMENT 2

	(In thousands of dollars)	
	2004	2003
	$	$
Equity, Beginning of Year	123,019	132,015
Net Income (Loss) for the Year - Statement 3	3,798	(8,996)
Equity, End of Year	**126,817**	**123,019**

see accompanying notes

Statement of Operations ~ for the year ended October 31, 2004

STATEMENT 3

	(In thousands of dollars)	
	2004	2003
	$	$
Income		
Gift shops, restaurants and attractions	69,397	57,796
Land rent	5,659	5,572
Commissions, rentals and fees	2,765	2,078
Premium on United States funds – net	460	396
Gain (loss) on disposal of fixed assets – net	(1,979)	22
Sundry income	51	28
	76,353	65,892
Expenses		
Gift shops, restaurants and attractions		
Cost of goods sold	13,446	11,453
Operating expenses	28,637	30,481
Maintenance	12,066	13,443
Administrative and police	7,879	7,922
Marketing and promotion	2,871	2,652
	64,899	65,951
Net Income (Loss) for the Year before Undernoted Items	11,454	(59)
Other Items		
Interest expense - net - note 6	471	587
Depreciation - note 7	7,185	6,936
	7,656	7,523
Net Income (Loss) before Non-Recurring Items	3,798	(7,582)
Non-Recurring Items - note 8		(1,414)
Net Income (Loss) for the Year	**3,798**	**(8,996)**

see accompanying notes

Statement of Cash Flows ~ for the year ended October 31, 2004

STATEMENT 4

	(In thousands of dollars)	
	2004	2003
	$	$
Operating Activities		
Net income (loss) for the year	3,798	(8,996)
Charges against income not requiring an outlay of funds		
– change in post employment benefits	45	151
– depreciation	7,185	7,150
– loss on disposal of fixed assets – net	1,979	655
	13,007	(1,040)
Net change in non-cash working capital balances related to operations – note 11	1,026	(714)
Funds provided (used) by operating activities	14,033	(1,754)
Investing Activities		
Fixed asset acquisitions	(3,850)	(5,055)
Proceeds on sale of fixed assets	22	31
Funds used by investing activities	(3,828)	(5,024)
Financing Activities		
Increase (decrease) in bank loan	(13,000)	7,000
Increase in long-term financing	46	104
Funds provided (used) by financing activities	(12,954)	7,104
Increase (Decrease) in Cash Position	(2,749)	326
Cash Position, Beginning of Year	1,589	1,263
Cash Position (Deficiency), End of Year	**(1,160)**	**1,589**
Cash Position (Deficiency)		
Cash	890	1,589
Bank overdraft	(2,050)	
	(1,160)	**1,589**

see accompanying notes

Notes to Financial Statements ~ for the year ended October 31, 2004

1. Significant Accounting Policies

Basis of accounting

The financial statements of The Niagara Parks Commission (the "Commission") are the representations of management prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, consistently applied. Because a precise determination of many assets and liabilities is dependent upon future events, the preparation of periodic financial statements necessarily involves the use of estimates and approximations. These have been made using careful judgement in the light of available information. The financial statements have, in management's opinion, been properly prepared within reasonable limits of materiality and within the framework of the accounting policies summarized below:

Inventories

Inventories of saleable merchandise are valued at the lower of average cost and net realizable value.

Fixed assets

All fixed assets are recorded at cost. Depreciation has been recorded using the straight-line method, with rates from 2.5 to 20 per cent for buildings, roadways and structures, 10 to 25 per cent for equipment and furnishings and from 8 to 40 per cent for vehicles.

2. Fixed Assets

(In thousands of dollars)

	Cost	Accumulated Depreciation	2004	2003
	$	$	$	$
Land	13,555	–	13,555	13,555
Land improvements	17,091	–	17,091	17,091
Buildings, roadways and structures	142,986	54,405	88,581	91,802
Equipment and furnishings	27,201	18,976	8,225	9,771
Vehicles	7,999	7,240	759	1,210
	208,832	80,621	128,211	133,032
Capital works in progress	779	–	779	1,294
	209,611	**80,621**	**128,990**	**134,326**

3. Bank Overdraft

The bank overdraft facilities, which have a maximum borrowing capacity of $ 15,000,000, provide for two types of loans. There is a variable rate option with a rate which varies with the Bank of Montreal's prime rate and there is a fixed rate operating loan facility available for terms of 30/60/90/180 or 364 days at rates which are set relative to Banker's Acceptance rates. As at October 31, 2004, all borrowings are under the variable rate arrangement.

4. Long-Term Financing

(In thousands of dollars)

	2004	2003
	$	$
The Commission has an obligation under capital lease, bearing interest of nil, requiring monthly payments of $ 5,279 to August, 2005, secured by equipment with a net book value of $ 95,188	44	104
The Commission has an obligation under capital lease, bearing interest of nil, requiring monthly payments of $ 2,779 to March, 2006, secured by equipment with a net book value of $ 83,911	76	–
The Commission has an obligation under capital lease, bearing interest of nil, requiring monthly payments of $ 875 to March, 2006, secured by equipment with a net book value of $ 29,579	30	–
	150	104
Less portion due within one year	86	59
	64	**45**

The principal payments of the obligation under capital lease is due as follows:

(In thousands of dollars)

	$
2005	86
2006	41
2007	23

5. Post-Employment Benefits

The Commission provides a defined employee future benefit, payable on termination to certain full-time employees with a minimum of five years of service. The benefit is calculated on the basis of one week's remuneration, at the time of termination, for every year of full-time service provided to the Commission to a maximum of 26 weeks. The accrued benefit liability as at October 31, 2004 is $ 2,955,587 (2003 - $ 2,930,715).

As a result of an actuarial valuation conducted in 2004 for the year ending October 31, 2004, it was determined that an actuarial loss of $ 65,577 existed. The actual obligation as at October 31, 2004 is $ 3,021,164 (2003 - $ 2,930,715). Since the actuarial loss is less than 10% of the actual obligation, no minimum amortization has been recorded for the year.

In addition, certain employees of the Commission are provided with life insurance upon retirement of one times salary provided the employee retires with an unreduced OPSEU pension or PSPP pension which expires on the member's 65th birthday. The accrued benefit liability is $ 20,956 (2003 - NIL)

As a result of an actuarial valuation conducted in 2004 for the year ending October 31, 2004, it was determined that an actuarial loss of $ 165,883 existed. The actual obligation as at October 31, 2004 is $ 174,991 (2003 - NIL). The actuarial loss is being amortized over the expected average remaining service lives of the employee group which has been actuarially determined to be 14 years. The unamortized loss as at October 31, 2004 is $ 154,035.

See note 13 for other post-employment benefits.

5. Post-Employment Benefits cont'd.

Defined Benefit Plan Information

(In thousands of dollars)

	2004 $	2003 $
Employee benefit plan assets	–	–
Employee benefit plan liabilities	2,976	2,931
Employee benefit plan deficit	**2,976**	**2,931**
Benefit obligation recognized on the balance sheet		
Benefit obligation, beginning of year	2,931	2,780
Expense for the year	388	352
Benefits paid during the year	(343)	(201)
Benefit obligation, end of year	**2,976**	**2,931**

The main actuarial assumptions applied in the valuation of the defined benefit plan are as follows:

Interest (Discount) Rate - The accrued obligation and the expense for the year were determined using a discount rate of 6%.

Salary Levels - Future salary and wage levels were assumed to increase at 4% per annum.

6. Interest Expense

(In thousands of dollars)

	2004 $	2003 $
Interest income	(56)	(46)
Loan interest expense	527	633
	471	**587**

7. Depreciation

(In thousands of dollars)

	2004 $	2003 $
Depreciation of income producing assets	4,003	3,857
Depreciation of non-income producing assets	3,182	3,079
	7,185	**6,936**

8. Non-Recurring Items

The Commission undertook a significant organizational restructuring that resulted in the elimination of several positions in 2003. Termination and salary continuance costs related to this matter amounted to $ 550,000.

A comprehensive study for the future direction of the Commission was completed during 2003 rendering certain capital works in progress redundant. The write-off of these capital works in progress and other assets which were obsolete but not fully depreciated amounted to $ 730,000.

The resolution of a disputed water usage and billing matter was finalized during 2003 at a cost of $ 134,000.

9. Commitments

The Commission is committed to spending approximately $ 1,930,000 on capital projects in the next year.

10. Contingencies

The Commission is in litigation pertaining to certain claims for which the likelihood of loss is not determinable and the amount not reasonably estimable. Accordingly, no provision for these claims is reflected in the financial statements.

The Commission has an authorized letter of credit in the amount of US $ 161,712.

11. Statement of Cash Flows

Changes in working capital components include:

(In thousands of dollars)

	2004	2003
	$	$
Accounts receivable	605	604
Inventories	1,004	(723)
Prepaid expenses	(265)	(48)
Accounts payable and accrued payroll	(318)	(547)
	1,026	**(714)**

Acquisition of fixed assets

During the year, fixed assets were acquired at an aggregate cost of $ 3,848,929 of which $ 124,535 was acquired by means of capital leases. Cash payments of $ 3,724,394 were made to purchase fixed assets.

(In thousands of dollars)

Interest

	2004	2003
	$	$
Interest received	**61**	**46**
Interest paid	**511**	**633**

12. Operating Leases

The Commission leases vehicles, equipment and premises under operating leases expiring in various years through 2008. The total obligation under operating leases amounts to approximately $ 1,093,313.

Future payments for each of the next four years are as follows:

(In thousands of dollars)

	$
2005	690
2006	170
2007	156
2008	77

13. Other Post-Employment Benefits

The Commission provides pension benefits for all its permanent employees (and to nonpermanent employees who elect to participate) through the Public Service Pension Fund (PSPF) and the Ontario Public Service Employees' Union Pension Fund (OPSEU Pension Fund). These are multi-employer plans established by the Province of Ontario. These plans are accounted for as defined contribution plans, as the Commission has insufficient information to apply defined benefit plan accounting to these pension plans.

The Commission's obligations related to the PSPF and OPSEU Pension Fund was $ 1,368,059 (2003 - $ 1,505,751) and is included in the administrative and general expenses in the Statement of Operations.

The cost of post-employment, non-pension benefits are paid by the Management Board Secretariat and are not included in the Statement of Operations.

See note 5 for details on the Commission's post employment benefits.

14. Financial Instruments and Risk Management

Fair Value

The Commission's financial instruments include cash, accounts receivable, bank borrowings, accounts payable and accrued payroll. The carrying value of these instruments approximates their fair value due to their immediate or short-term liquidity.

Fair value information with respect to long-term financing has been omitted because it it not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

Credit Risk

The Commission is exposed to a credit risk by its customers. However, because of the large number of customers, credit risk concentration is reduced to a minimum.

Currency Risk

The Commission realizes approximately 17.56% (2003 - 16.0%) of its sales in foreign currency. Consequently, some assets and revenues are exposed to foreign exchange fluctuations.

Cash Flow Risk

The Commission has a variable rate bank overdraft facilities bearing interest which varies with the prime interest rate. Accordingly, the Commission is exposed to cash flow risks relating to potential fluctuations in market interest rates.

15. Related Party Transactions

The Commission exercises significant influence over the Niagara Parks Foundation (the "Foundation") by virtue of its ability to appoint some of the Foundation's Board of Directors. The Foundation is incorporated under the Ontario Corporations Act and is a registered charity under the Income Tax Act. The purpose of the Foundation is to promote conservation, environmental, historical, performing arts, and musical initiatives within the lands of the Commission. Net resources of the Foundation amounted to $ 54,541 (2003 - $ 44,391). During the year, the Commission expended $ 1,827 (2003 - $ 6,631) on behalf of the Foundation. These amounts expended included computer software, professional fees, and telephone.

The net assets and results of operations of the Foundation are not included in the statements of the Commission. Separate financial statements of the Foundation are available upon request.

16. Surplus Funds

Pursuant to Section 16(2) of the Niagara Parks Act any surplus moneys shall, on the order of the Lieutenant Governor in Council, be paid to the Minister of Finance and shall form part of the Consolidated Revenue Fund.

17. Comparative Figures

Certain comparative figures have been restated to conform with the current year's presentation.

Public Sector Salary Disclosures

Employees Paid $100,000 or more in 2003

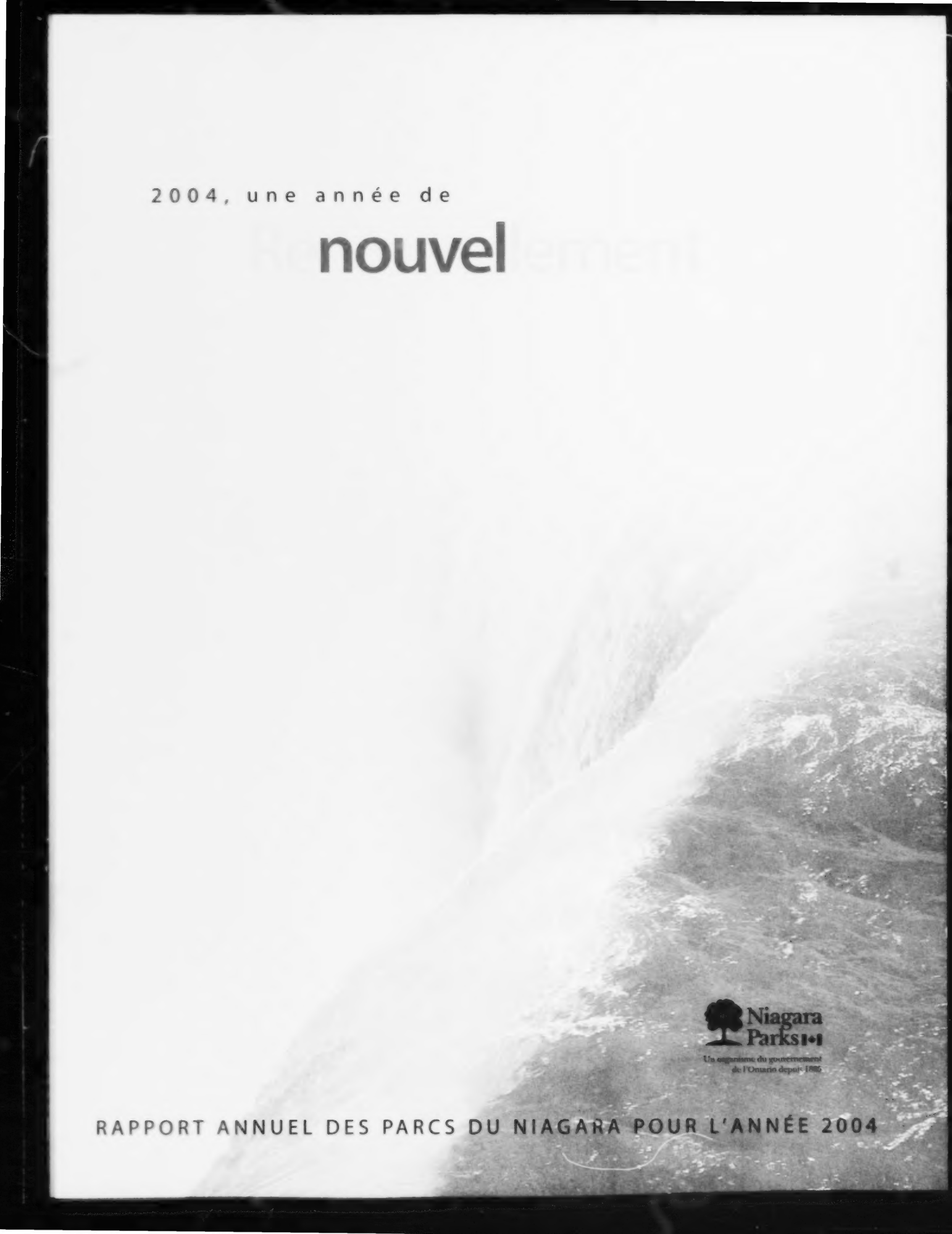
Prepared in accordance with the Public Sector Salary Disclosure Act, 1996

Record of Employees' 2003 Salaries and Benefits

Name	Position	Salary Paid	Taxable Benefits
John Kernahan	General Manager	$137,748.53	$ 8,633.93
Neil McDougall	Senior Director – Corporate Services	$105,673.93	$ 233.67
Robert McIlveen	Senior Director – Administration	$106,002.07	$ 239.09
Nicholas Murphy	Senior Director – Technical Services	$108,039.66	$ 239.09
Joel Noden	Senior Director – Retail, Attractions, Marketing & Business Development	$108,039.66	$ 239.09
Alois Poltl	Senior Director – Food Services	$108,039.66	$ 934.59
Murray Mold	Senior Director	$106,002.07	$ 239.09

2004, une année de

nouvel



Niagara Parks

Un organisme du gouvernement de l'Ontario depuis 1885

RAPPORT ANNUEL DES PARCS DU NIAGARA POUR L'ANNÉE 2004

Niagara est une région imprégnée d'histoire et bénie par sa géographie. En tant que régisseur d'une des plus magnifiques merveilles naturelles au monde, la Commission des Parcs du Niagara (CPN) joue un rôle prépondérant dans l'entretien, la protection et l'exhibition de la grandeur des chutes, tout en contribuant à la croissance économique et au succès de Niagara.

En tant qu'agence du gouvernement provincial fonctionnant en tant qu'une entreprise opérationnelle auto-financée, la CPN est responsable pour l'entretien de plus de 1 700 hectares d'espace vert, s'étendant quelques 56 kilomètres, tout le long du corridor à partir du lac Erie jusqu'au lac Ontario.

Notre mission demeure la même qu'elle était en 1885, de préserver et d'améliorer la beauté naturelle des chutes et le corridor de la rivière Niagara pour le plaisir des visiteurs, ainsi que le maintien financier autosuffisant.

Niagara Parks
Un organisme du gouvernement de l'Ontario depuis 1885

Ontario

Imprimé sous l'ordre de l'Assemblée Législative d'Ontario

Message du président *2004 : Une année de récupération, mais il y a encore des défis à surpasser*

Jim Williams, Président

L'industrie de tourisme à Niagara Falls et la Commission des parcs du Niagara ont subi un sentiment de renouvellement en 2004, puisque les visites à la province et aux différentes attractions et sites touristiques ont commencé à se récupérer des effets négatifs de la saison touristique en 2003.

Tout le monde est au courant que la saison touristique en 2003 était une saison comme aucune autre dans la communauté du tourisme. Pour répondre à ceci, la CPN a mis en place une approche d'exploitation conçue pour réparer le rendement financier général et la rentabilité de la Commission. Plusieurs décisions difficiles ont été prises et ces actions, en conjonction aux augmentations de visites, ont permis à la CPN de revenir à la rentabilité cette année. La restructuration à l'interne, les augmentations de prix stratégiques et surtout, l'augmentation de dépenses de la part des visites qui étaient déjà dans le parc, furent les facteurs majeurs pour arriver à ce redressement financier.

L'objectif principal pour la CPN en ce moment est de capitaliser sur ce rebondissement positif, en particulier lorsque les signes d'une récupération touristique demeurent dans l'environnement. Les événements mondiaux instables, les coûts d'énergie élevés, les délais à la frontière et le dollar Canadien plus puissant continueront à représenter des forces négatives qui défieront notre industrie. Comme résultat, la CPN doit trouver des façons de renouveler et d'améliorer ses attractions et opérations existantes pour assurer la croissance et la stabilité économique pour les années à venir.

Des changements ont aussi été faits au restaurant Victoria Park en 2004. Conçue avec l'assistance des communautés touristiques comme Niagara, cette stratégie fournit une approche compréhensive pour positionner l'Ontario et Niagara comme une destination mondialement reconnue, qui accueille les visites à bras ouverts.

C'est avec ces objectifs dans l'esprit que la CPN a commencé à rechercher des nouvelles façons d'améliorer l'expérience des visites pendant cette dernière saison. Une des quatre premières histoires de réussites ont été l'effet de nos deux nouveaux centres de bienvenue au parc Queen Victoria (PQV) pour améliorer notre relation avec les visites.

Ces nouveaux centres ont donné à la Commission la capacité de donner la bienvenue aux visites correctement aux Parcs du Niagara, de répondre à leurs questions et de leur fournir avec des détails sur tout ce qu'il y a à faire et à voir à la CPN. Ces centres ont aidé à encourager des séjours touristiques plus longs, ce qui a abouti à une augmentation de ventes de notre passe « Niagara Falls & Great Gorge Adventure Pass ».

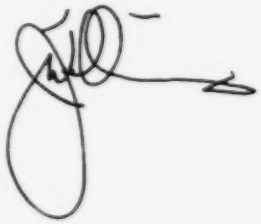
Des changements ont aussi été faits au restaurant Victoria Park cette saison. Les fouilles que nous avons faites ont indiqué que nos visites recherchaient des options de repas orientés vers la famille et à sujets distincts. Comme résultat, le restaurant Victoria Park a été re-conçu dans Queen Victoria Place, avec des restaurants avec des nouveaux noms comme Edgewater Tap & Grill et Riverview Market Eatery, ce qui a donné à nos visites des expériences de repas abordables, détendues et pour toute la famille.

Pour améliorer l'expérience des visites davantage, une re-conception du niveau inférieur de la place Maid of the Mist de la CPN a transformé la région dans un marché avec un thème nautique. Plus de 1,7 millions de visites ont voyagé à cette nouvelle attraction conçue en 2004 pour jouir des nouveaux magasins de produits alimentaires et de boissons, ainsi que les spectacles musicaux quotidiens.

En ce qui concerne le golf, la CPN a eu le privilège d'être nommée le site hôte pour le 2004 BMP Financial Group Canadian Women's Open. Du 5 au 11 juillet, les meilleures joueuses de golf du monde ont joué à notre terrain de golf Battlefield, à Legends on the Niagara. Le terrain de golf et Niagara ont été fiers de cet événement et nous avons reçu des commentaires très positifs de la part de tous ceux qui ont organisé ce tournoi.

Ces événements et ces installations mises à jour n'ont pas seulement aidé à la CPN à atteindre une quantité d'objectifs émis par la nouvelle stratégie de tourisme de la province, mais ils ont aussi été primordiaux pour restructurer la stabilité financière de la CPN. Malgré toutes ces réussites, il reste encore pas mal de défis. Les plus importants parmi ceux-ci sont le besoin continu d'équilibrer nos rôles de préservation et de développement économique. C'est une tâche assez difficile, mais une que la Commission a continuellement essayé d'atteindre pendant 119 ans.

Pour conclure ce premier rapport en tant que président, permettez-moi de prendre cette opportunité pour remercier la Commission et le personnel pour leurs efforts incessants et leurs engagements à cet organisme. En travaillant ensemble, j'ai hâte de surpasser les défis à l'avenir et d'assurer que la CPN demeurera une des destinations touristiques les plus importantes en Ontario et au Canada.



Jim Williams, Président

La Commission des parcs du Niagara Parks Commission

Les Commissaires

Back row, left to right:

John Kernahan,
Directeur général

Marvin Kriluck
Avocat de la Commission

Frank B. Leslie
Commissaire
Nommé le 30 juin, 2000
Achèvement du terme le 29 juin, 2006

Gary E. Burroughs,
(Représentant de la ville de Niagara-on-the-Lake)
Commissaire
Nommé le 1er décembre, 2000
Achèvement du terme le 30 novembre, 2004

Bob Saracino,
(Représentant de la Municipalité régionale de Niagara)
Commissaire
Nommé le 1er décembre, 2000
Achèvement du terme le 30 novembre, 2004

Front row, left to right:

Alfred Liu,
Commissaire
Nommé le 27 février, 2003
Terme expire le 26 février, 2006

Rick Dykstra,
Commissaire
Nommé le 27 février, 2003
Terme expire le 26 février, 2006

Ted Salci,
(Représentant de la ville de Niagara Falls)
Commissaire
Nommé le 25 février, 2004
Achèvement du terme le 30 novembre, 2004

Jim Williams,
Président de la Commission
Nommé le 10 mars, 2004
Achèvement du terme
le 9 mars, 2007

Archie Katzman,
Vice-président
Nommé le 24 octobre, 1981
Achèvement du terme
le 23 octobre, 2005

Joan-Marie Brunt,
Commissaire
Nommé le 1er août, 1997
Achèvement du terme
le 31 juillet, 2006

Anna T. Corfield-Tartaglia,
Commissaire
Nommé le 1er août, 1997
Achèvement du terme
le 31 juillet, 2006

Anthony Rodway,
Commissaire
Nommé le 24 septembre, 2003
Terme expire le 23 septembre, 2006

Absent:

Wayne Redekop,
(Représentant de la ville de Fort Erie)
Commissaire
Nommé le 1er décembre, 1997
Achèvement du terme
le 30 novembre, 2004

Résultats économiques pour l'année 2004

La saison de 2004 fut une année de récupération pour l'industrie de tourisme de Niagara Falls et pour la Commission des parcs du Niagara. Cependant, l'inertie continue de l'économie de tourisme, ainsi que les concurrents et une infrastructure de plus en plus âgée, posent des obstacles et des défis importants que la Commission doit adresser pour demeurer viable financièrement et pertinente en tant que destination touristique.

Bien que les indicateurs principaux touristiques continuent à se diriger dans la bonne direction, ça prendra encore plusieurs années pour que l'industrie et la CPN puissent revenir à la position de stabilité financière qui a été vécue il y a quelques années. Par exemple, tandis que les revenus des Parcs et des visites touristiques ont augmenté en 2004, ils sont encore à des niveaux bien au-dessous des revenus en 2002. Pour donner un autre exemple, pendant cette dernière saison, les revenus des ventes au détail et des attractions ont généré une augmentation de 28% dans le parc par rapport à l'année précédente. Cependant, même après une augmentation de deux chiffres, ces revenus demeurent encore à 6% au-dessous des revenus de ventes au détail et des attractions de la CPN en 2002.

Un autre fait encore plus inquiétant est le fait que les visites des Américains, qui représentent normalement environ 54% du revenu total de vente au détail de la CPN et plus de 72% des ventes de passes, sont bien au-dessous des niveaux atteints dans les années précédentes. En fait, selon les données fournies par la Ministère de tourisme et des loisirs de l'Ontario, le total de gens traversant la frontière des États-Unis au Canada pendant la période de janvier à novembre, 2004 a diminué de 2,4% par rapport à 2003, et 18,3% par rapport à la même période de temps en 2002. Bien que le Ministère prévoit une croissance de visites des États-Unis d'une année à l'autre jusqu'en 2008, ces visites n'arriveront pas aux niveaux atteints par la province en 2002.

Une tendance positive est le fait que les visites internationales ont commencé à augmenter. Les gens traversant la frontière en outremer à Ontario ont augmenté de 37,4% pendant la période de janvier à novembre, 2004. Ceci est également une augmentation de 5,7% par rapport à la même période de temps en 2002. Ces résultats sont encourageants, puisque les visites internationales représentent environ 33% des ventes au détail dans le parc. Encore une fois,

ces résultats demeurent très ambigus, étant donné que les visites internationales ont baissé significativement lorsque les événements comme le 9 septembre et les maladies de SRAS et de la vache folle sont devenus des sujets importants dans les médias mondiaux.

Un autre défi que l'industrie doit faire face est le fait que puisque d'autres régions à travers l'Amérique du Nord commencent à améliorer et à promouvoir agressivement leurs régions en tant que destinations touristiques, l'ajout de concurrents dans le marché est ressenti et nous devons investir tous nos efforts pour entraîner les touristes de retour à la région de Niagara.

En fait, dans le dernier sondage d'intention de voyage émis par le Ministère du tourisme et des loisirs, la raison principale pour le manque d'intérêt de visiter Niagara Falls, parmi les Canadiens et les Américains, est la perception qu'il n'y a rien de nouveau à faire à Niagara. C'est le facteur « j'ai déjà été là ». Dans le sondage, 55% des Canadiens et 53% des Américains ont dit qu'ils sont déjà allés à Niagara dans le passé, donc il n'y a pas de raison pour y retourner. Un fait encore plus inquiétant est que 29% des Canadiens et 34% des Américains ont indiqué un manque d'intérêt général pour visiter cette destination.

Cette croissance générale dans la concurrence est plus ressentie parce qu'elle arrive dans un moment où les visites souffrent d'une période très instable. À partir d'une perspective de planification et

Résultats économiques pour l'année 2004

de développement, ceci a abouti dans la Commission qui a décidé de ne plus faire des projets de développement majeurs dans les années à suivre, tout comme ce qui a été considéré avec le Tour d'interprétation du Great Gorge. Bien que la Commission a préparé une étude d'affaires très puissante pour appuyer ce projet, après les consultations publiques, il est devenu apparent que la communauté locale n'appuyait pas cette nouvelle attraction. Comme résultat, le projet fut annulé en août, 2004.

Au lieu, la CPN cherchera des façons de générer plus de croissance avec des investissements dans les installations, les sites et les attractions existants. Par exemple, l'addition de deux nouveaux centres de bienvenue au parc Queen Victoria a aidé à inciter une augmentation de 116% dans les ventes totales de la passe du Parc pendant les mois de mai à août, 2004. À cause de ceci, la Commission recherchera plus d'emplacements pour ce type de centre, y compris nos Jardins botaniques spectaculaires, comme indiqué dans notre plan principal original.

À nos Jardins botaniques, nous essayerons de mettre à jour notre plan principal pour la propriété. Plus de jardins, des nouveaux types de fleurs, de plantes, et des nouvelles serres ne sont que quelques idées qui ont été planifiées pour cet emplacement magnifique.

Aux installations de golf, nous essayerons d'améliorer nos opportunités de « Play and stay » en coopération avec nos partenaires sur le chemin de golf de Niagara. Nous essayerons activement de prolonger certains des terrains représentés sur le chemin, ainsi que des nouvelles opportunités pour le forfait « Play and stay » pour les visites. Nous travaillerons aussi avec nos partenaires et l'Association nationale de propriétaires de terrains de golf pour introduire un « code de conduite » qui permet aux opérateurs de faire la concurrence à des niveaux égaux, tout en formant une entité unie pour attirer les joueurs de golf de tous les coins du monde.

Nous voulons aussi faire plus pour promouvoir le golf parmi les jeunes. Legends on the Niagara est une « Installation avec un permis pour être les hôtes du Links à l'avenir », mais nous pouvons faire davantage. Un nouveau programme d'enseignement et de formation a donc été conçu et sera introduit l'année prochaine pour encourager les jeunes joueurs de golf et pour leur donner une opportunité de montrer leurs capacités au terrain de golf Chippawa.

Il y aura aussi plus d'emphase sur le renouvellement de l'infrastructure, ainsi que des initiatives conçues pour améliorer les capacités de communication générales de l'organisme et les relations avec les communautés chez nous.

Malgré le renouvellement économique que nous avons subi cette année, le défi principal que la Commission fait face est la rentabilité économique pour les années à venir. Des améliorations importantes ont été faites pour combattre les effets négatifs de 2003. Cependant, la CPN doit être vigilante et engagée à maintenir sa stabilité financière si elle veut être viable dans les années à venir.

Faits rapides pour l'année 2004

- Revenus bruts de 65 millions de dollars en 2003 à 76 millions de dollars
- La CPN a atteint un profit net de 3,8 millions de dollars
- La participation générale aux sites historiques, aux terrains de golf et aux attractions de la CPN où il faut payer une admission a augmenté par 8%, atteignant 4 468 607
- La CPN a embauché 1 670 membres de personnel (293 à temps plein et 1 377 employés saisonniers)
- Les salaires de la CPN étaient de 31 millions de dollars
- Qui vient de terminer, la CPN a remis plus de 3,7 millions de dollars en impôts de vente au détail à la province
- Les dépenses d'opération totales furent de 51,4 millions de dollars, y compris 6,8 millions utilisés pour semer et maintenir plusieurs jardins et terrains de parcs autour des chutes
- La CPN a fourni des subventions d'impôts pour une quantité de 907 000 $ à la ville de Niagara Falls, 26 000 $ à la ville de Niagara-on-the-Lake et 16 000 $ à la ville de Fort Erie
- Il y a eu plus de 21 000 parties de golf jouées aux terrains de golf Legends on the Niagara et Whirlpool de la CPN
- Les parties de golf « Play and stay » aux terrains de la CPN ont doublé de 4 000 en 2003 à 8 000
- Plus de 200 000 passes « Niagara Falls & Great Gorge Adventure Pass » furent vendues (160 610 passes pour les adultes et 41 518 passes pour les enfants)
- L'utilisation de l'Internet (www.niagaraparks.com) a aidé à la CPN à atteindre plus de 400 000 $ en ventes en ligne à l'avance pour la passe « Niagara Falls & Great Gorge Adventure Pass »

NOVEMBRE, 2003

La CPN reçoit le prix de mérite pour la conservation

Un prix de mérite pour la conservation fut remis à la CPN par l'Autorité de conservation de la péninsule du Niagara pour reconnaître les efforts de la Commission et l'investissement dans les projets de déversements d'eau à Niagara. En travaillant en conjonction avec des groupes de volontaires, les municipalités locales et les agences provinciales et fédérales, la CPN a travaillé sur deux initiatives environnementales principales cette année : la création d'un plan de gestion des rives de la rivière Niagara qui recouvre les 56 kilomètres de la propriété de la CPN au bord de la rivière; et la restauration de Paradise Grove, un terrain boisé avec de l'importance historique, culturelle et environnementale situé dans la ville de Niagara-on-the-Lake.

DÉCEMBRE, 2003

Fin du terme pour le Président Merrett

Ayant travaillé depuis décembre 1997, le terme du Président Brian Merrett a terminé le 9 décembre, 2003. Très tôt dans sa carrière professionnelle, Brian était un représentant sur le Comité de la Commission pour la ville de Niagara Falls. Pendant ces deux termes en tant que Président, Brian a dirigé plusieurs initiatives importantes, y compris le développement d'un terrain de golf de 45 trous, renommé mondialement, nommé Legends on the Niagara.

JANVIER, 2004

Dévoilement du plan de paysage proposé de l'entrée sur la rue Roberts

Le 20 janvier, 2004, la CPN a invité des membres du public pour voir et fournir des commentaires sur son plan de paysage proposé pour le projet d'entrée à la rue Roberts (autoroute 420). La Commission est actuellement en train de travailler avec la ville de Niagara Falls, le Ministère du tourisme et des loisirs de l'Ontario, le Ministère des transports de l'Ontario et la Municipalité régionale de Niagara pour revitaliser l'allure de la rue Roberts, une « entrée » principale pour l'Ontario et Niagara Falls pour les visites du Canada et des États-Unis.

FÉVRIER, 2004

Retraite de la Directrice administrative de la CPN

Après 35 ans de service, la Directrice administrative de la CPN June Lowrey a pris sa retraite. Embauchée en septembre, 1969 en tant qu'adjointe dans le Département de personnel, les responsabilités de June ont accru progressivement pour appuyer le travail de l'assistant du Directeur général et du Directeur général de la Commission. En 2002, June fut nommée Directrice administrative pour la Commission. À la dernière réunion de la Commission avant sa retraite, le Président par intérim Archie Katzman a donné à June un certificat encadré en tant que remerciement pour ses années de service et de dédicace.

MARS, 2004

Fin des rénovations au Conservatoire des papillons

Juste à temps pour célébrer le congé pendant le mois de mars, le Conservatoire des papillons de la CPN a rouvert ses portes au public le samedi, 13 mars. Après presque sept années d'opérations sans arrêt, le Conservatoire fut fermé pendant quelques semaines en 2004 pour que les rénovations et l'entretien exigés puissent prendre place. Pour la réouverture, le Conservatoire a été recolonisé avec 2000 papillons pour représenter 30 espèces différentes. Le re-lancement a aussi compris un programme spécial pour le congé du mois de mars, conçu pour enseigner aux enfants l'importance des papillons et leur relation avec le monde botanique.

Remise de diplômes pour l'école d'horticulture

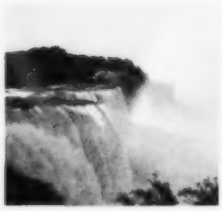
Le samedi, 27 mars, les cérémonies de remise de diplômes et de prix ont pris place pour les étudiants de l'école d'horticulture de la CPN. La classe de 2004 consistait de : Matthew Busato, Melanie Gore, Kimberly Boles, Rakel Toppila, Lin Lipper (élève qui a prononcé le discours d'adieu), Alana MacCallum, Faydra Henry, Barb Lougheed, Liam McCaul, Trevor Swance et Jon Peter.

AVRIL, 2004

Jim Williams est nommé le nouveau Président de la CPN

Dans une cérémonie qui a pris place à Oak Hall le 16 avril, Jim Williams fut nommé le 12ème Président de la Commission des parcs du Niagara. M. Williams apporte une vaste quantité d'expérience à cette position, ayant travaillé pour le gouvernement fédéral du Canada pendant plus de 32 années dans une variété de positions de cadre administratif supérieur. Pendant sa profession, le Gouvernement du Canada et plusieurs autres gouvernements internationaux ont reconnu Jim pour sa vaste expérience en administration. Dans sa capacité en tant que Président, M. Williams aidera à guider les opérations de la Commission, une agence qui vise à jouer un rôle intégral dans les économies de tourisme de Niagara et d'Ontario.

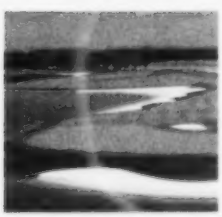
Relevé annuel



La CPN publie l'étude sur la brume

Le 28 avril, la CPN a émis des trouvailles avec un rapport préparé par les conseillers d'ingénierie Rowan Williams Davies & Irwin Inc. qui sont liées à l'augmentation de brume dans (et aux alentours) de Table Rock Point. L'étude a trouvé que la construction de plusieurs hôtels très hauts à Niagara Falls a abouti dans des patrons de brume plus incommodes et fréquents à l'extrémité du Canadian Horseshoe Falls (Table Rock). La CPN a partagé ces résultats avec plusieurs parties prenantes communautaires pour assurer que les impacts environnementaux seront considérés avant qu'il y ait plus de développements dans la région.

MAI, 2004



La NPC et les employés des Parcs arrivent à un accord du contrat

Le 14 mai, les employés de la CPN et les membres du Local 217 du Syndicat des employés de la fonction publique de l'Ontario (SEFPO) ont atteint une convention collective de trois ans avec la Commission, ce qui a empêché la première grève dans l'histoire de la CPN. Plus tôt cette année, la CPN a atteint un accord du contrat de trois ans avec les membres de la Police des Parcs du Niagara, qui sont également représentés par le Local 217 du SEFPO.

Pique-nique pour le personnel de Centraide

Le mois de mai a commencé avec la levée de fonds de la CPN pour appuyer Centraide à Niagara. Les barbecues du personnel, les vendredis non formels et le Bigga Tomatafest populaire furent certains des événements et des activités que la CPN et son personnel ont appuyé pour aider à lever des fonds pour plusieurs charités dans la communauté. En 2004, la Commission et son personnel dédié ont contribué 54 417,79 $ à Centraide de Niagara.

JUIN, 2004

Le spectacle de fleurs et de jardins de Niagara

Avec les maitres des jardins de Niagara, la CPN a été le hôte pour le spectacle de jardins de trois jours aux jardins botaniques. À partir du 11 jusqu'au 13 juin, plus de 100 vendeurs et experts de produits de jardins ont présenté leurs produits et ont donné des commentaires et des conseils à des milliers de résidents locaux et de touristes qui ont participé à des séances et ont acheté les produits de jardinage les plus innovateurs.

JUILLET, 2004

Meg Mallon gagne le tournoi de golf « 2004 BMP Financial Group Canadian Women's Open »

Après sa victoire au U.S. Women's Open, l'américaine Meg Mallon a capturé une autre victoire au 2004 LPGA Canadian Women's Open en battant l'américaine Beth Daniels. Le tournoi s'est déroulé à Legends on the Niagara, sur le terrain de golf Battlefield, et le tournoi a incité des commentaires très positifs de la part des meilleures joueuses de golf au monde. Mallon a dit que Battlefield était « le meilleur terrain où nous avons joué cette année ». Plus de 40 000 spectateurs ont participé à ce tournoi pendant la fin de semaine et plus de 1 200 volontaires ont aidé à organiser ce tournoi avec succès.

Festival de musique RiverWalk et le festival de l'amitié à Fort Erie

Fort Erie était l'endroit à ne pas rater pendant la longue fin de semaine en juillet, car le Festival de musique RiverWalk et le festival de l'amitié à Fort Erie ont attiré des milliers de résidents et de visites au sentier de la rivière Niagara. Le Festival de musique RiverWalk fut organisé par le Chapitre de Niagara pour la société canadienne de la sclérose en plaques pour lever des fonds, tandis que le festival de l'amitié à Fort Erie a célébré les bonnes relations entre le Canada et les États-Unis.

Les Ministres du Canada visitent Niagara

Le jeudi, 29 juillet, Niagara Falls et le théâtre Oakes Gardens ont été l'arrière plan pour une réception nocturne des ministres des provinces et des territoires du Canada. Rassemblés à Niagara-on-the-Lake pour une rencontre de trois jours, les ministres de la nation ont pris un congé bien mérité pour jouir des vues et des sons des Parcs du Niagara.

Honorer le poète irlandais renommé Thomas Moore

Plus de 200 personnes se sont rassemblées tout au long du sentier de la rivière Niagara à Niagara-on-the-Lake pour le dévoilement d'une plaque dédiée au poète irlandais Thomas Moore. La propriété de la CPN fut choisie en tant que site pour la plaque dédiée à Moore, qui a visité Niagara il y a 200 ans. L'acteur de théâtre renommé Colm Wilkinson a fait le dévoilement officiel de la plaque.

AOÛT, 2004

La prise de pouvoir du vieux Fort Erie

Le 7 et 8 août, l'émotion d'une bataille fut vécue pendant la 18ème fin de semaine d'histoire vivante de la guerre de 1812 au vieux Fort Erie. Presque 500 interprètes historiques ont participé à

l'événement, en donnant des démonstrations des batailles qui ont pris lieu dans et aux alentours du Fort. Les présentations et les démonstrations d'uniformes et d'artillerie ont pris place, ainsi qu'une re-création de comment les soldats et leurs familles vivaient à cette époque. Une cérémonie a aussi pris place pour honorer ceux qui sont décédés pendant cette bataille.

Prix pour les étudiants des Parcs du Niagara en 2004

Les Parcs du Niagara donnent des bourses scolaires à tous les ans à sept employés étudiants saisonniers pour reconnaître leur réussite académique, leur participation dans la communauté et leur rendement au travail. La présentation de ces prix a pris place à Oak Hall avant la réunion de la Commission du vendredi, 20 août, 2004. Les bourses scolaires de cet été furent remises à Patrick Keenan (prix Harris), Victoria Betts, Michael Connolly, Daniel DelGobbo, Lauren Glenow, Meredith Kuipers et Margaret Baines (prix Scibel).

SEPTEMBRE, 2004

L'émission Australia TODAY est en direct à partir de Table Rock

L'émission TODAY, nommée numéro un en Australie pendant le petit-déjeuner, a fait une émission en direct à partir de Table Rock le jeudi, 23 septembre. Au Canada, en faisant partie du tour de cinq jours, les vedettes et le personnel de l'émission TODAY ont visité la ville de Québec, Montréal, Toronto, Montebello et les magnifiques chutes de Niagara.

Le Prince Danois visite Niagara

Le jeudi, 30 septembre, le Commissaire Bob Saracino de la CPN a réalisé les rôles d'ambassadeur et de guide touristique non officiel pour une visite des Parcs du Niagara par le Prince Joachim du Danemark. Le Prince participait à des réunions à Toronto et a dévoué la matinée dans les Parcs du Niagara, en visitant Table Rock et en absorbant la beauté des chutes et des parcs aux alentours.

OCTOBRE, 2004

Le programme Canada AM visite les chutes

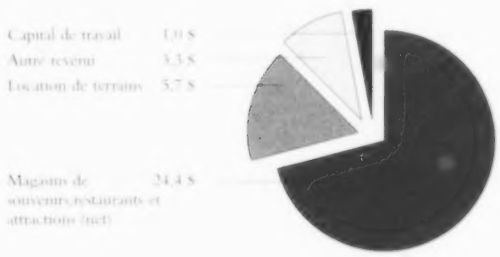
Pour ne pas être surpassés par les contreparties Australiennes, l'émission numéro un du Canada pendant le petit-déjeuner, Canada AM, a fait une émission en direct à partir de Table Rock. Présentée le 20 octobre, l'émission a montré plusieurs faits saillants que les visites peuvent voir au parc, y compris les éclairages nocturnes des chutes et les feux d'artifice. Les musiciens invités furent Jack Soul et ils ont fait un spectacle musical pendant l'émission.

Le pavillon du chemin Trans-Canada ouvre à Fort Erie

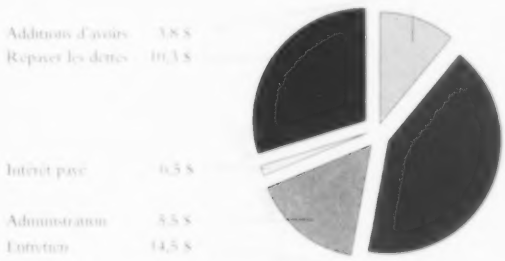
Le samedi, 23 octobre, des centaines de personnes sont venues pour la dédicace et la célébration du nouveau pavillon du chemin Trans-Canada, situé au parc Bowen dans la ville de Fort Erie. Ce pavillon de Niagara est lié au chemin récréatif de la rivière Niagara de 56 km de la CPN et présente les noms des citoyens et des organismes locaux qui ont travaillé pour compléter le chemin Trans-Canada, la route Greater Niagara Circle et le chemin de l'amné à Fort Erie.

Climat d'affaires

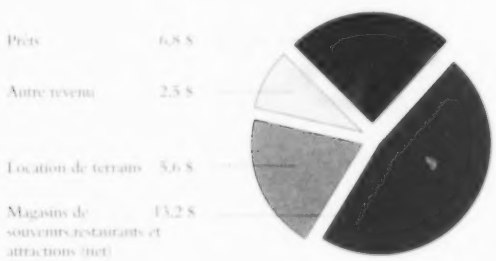
D'où est provenu l'argent en 2004 (en millions)


Capital de travail 1,0 $
Autre revenu 3,3 $
Location de terrains 5,7 $
Magasins de souvenirs,restaurants et attractions (net) 24,4 $

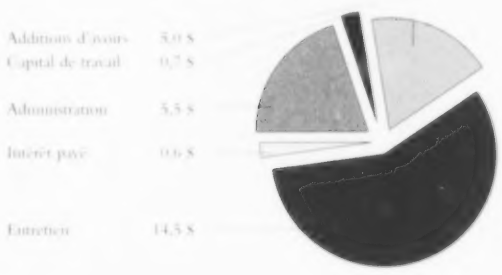
Où est allé l'argent en 2004 (en millions)



D'où est provenu l'argent en 2003 (en millions)



Où est allé l'argent en 2003 (en millions)



($'000)

COMPARAISON DU RENDEMENT – Magasins de souvenirs, restaurants et attractions ('000 $)

	2004	% de ventes	2003	% de ventes
Revenu	69 397 $	100	57 796 $	100
Coût des marchandises vendues	13 446	19	11 453	20
Profit brut	55 951 $	81	46 343 $	80
Dépenses d'exploitation	31 508	45	33 133	57
Revenu net avant la dépréciation et les frais généraux	24 443 $	35	13 210 $	23

Fréquentation des attractions

Participation – Attractions, terrains de golf et sites historiques

	2004	2003	Croissance ou (décroissance)
Attractions			
Ascenseur « Maid of the Mist »	1 767 494	1 249 773	517 721
Randonnée derrière les chutes	1 016 594	895 150	121 444
Conservatoire des papillons	502 302	488 346	13 956
Aérocar Whirlpool	136 491	151 659	(15 168)
Randonnée d'eaux vives	214 781	206 396	8 385
Chemin de fer incliné des chutes	675 685	508 866	166 819
Sir Adam Beck	21 781	26 061	(4 280)
Total pour les attractions	**4 335 128**	**3 526 251**	**808 877**
Golf			
Terrain de golf Oak Hall Par 3	9 086	12 431	(3 425)
Terrain de golf Whirlpool	37 382	34 017	3 365
Complexe de golf de «Legends on the Niagara»	62 804	68 424	(5 620)
Total pour le golf	**109 192**	**114 872**	**(5 680)**
Sites historiques			
Le vieux Fort Erie	15 682	17 564	(1 882)
Patrimoine de Laura Secord	4 448	5 562	(1 114)
Imprimerie de patrimoine Mackenzie et musée de journaux	2 526	2 832	(306)
Maison McFarland	1 631	1 863	(232)
Total pour les sites historiques	**24 287**	**27 821**	**(3 534)**
TOTAL PARTICIPATION	**4 468 607**	**3 668 944**	**799 663**

Stationnement de véhicules et convoyeur de personnes

	2004	2003	Croissance ou (décroissance)
Systèmes des trams	242 194	217 293	24 901
Stationnement des chutes	402 254	355 496	46 758
Stationnement RapidsView	43 409	46 045	(2 636)
Total	**687 857**	**618 834**	**69 023**

Note : Les inscriptions de participation pour les serres des Parcs du Niagara ne sont plus enregistrées

RAPPORT DE LA DIRECTION

La direction de la Commission des parcs du Niagara est responsable de la préparation des états financiers afférents.

Elle a dressé ces états financiers conformément aux conventions comptables généralement acceptées au Canada. Ces états financiers ne sont pas précis étant donné qu'ils comportent certains montants fondés sur des estimations et des jugements faits par la direction. Celle-ci a établi ces montants de façon raisonnable pour s'assurer que les états financiers sont présentés fidèlement à tous égards importants.

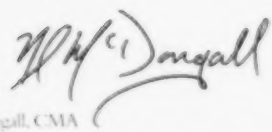
La Commission utilise un système de contrôle comptable et administratif interne conçu pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est pertinente, fiable et exacte, et que l'actif de la Commission est comptabilisé de manière appropriée et fait l'objet d'une protection suffisante.

La Commission est responsable pour s'assurer que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière d'information financière et sont les ultimes responsables de l'examen et de l'approbation des états financiers.

La Commission se réunit périodiquement avec la direction pour discuter des mécanismes de contrôle interne du processus d'information financière, de questions de vérification et d'information financière, et pour s'assurer que chaque partie s'acquitte comme il se doit de ses responsabilités.

Les états financiers ont été vérifiés par Crawford, Smith et Swallow, comptables agréés, s.r.l., vérificateurs externes, selon les normes de vérification généralement acceptées au Canada, au nom de la Commission, du Ministre du Tourisme et Récréatif et du vérificateur général. Crawford, Smith et Swallow, comptables agréés, s.r.l., ont eu un accès entier et sans entraves à la Commission.

John A. M. Kernahan
Directeur général
Le 17 décembre 2004



Neil McDougall, CMA
Administrateur principal, Services Corporatifs
Le 17 décembre 2004, Niagara Falls, Ontario

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

À la Commission des parcs du Niagara, au Ministre du Tourisme et Récréatif et au vérificateur général

Conformément à la Loi sur les parcs du Niagara, laquelle indique que la Commission des parcs du Niagara, un organisme de la Couronne, fait l'objet d'une vérification par le vérificateur provincial ou par un vérificateur général par le lieutenant-gouverneur en conseil, nous avons vérifié le bilan de la Commission des parcs du Niagara au 31 octobre 2004 et les états d'exploitation, de l'avoir et des mouvements de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues Canadien. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Commission au 31 octobre 2004 les résultats de son fonctionnement et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Crawford, Smith et Swallow
Chartered Accountants LLP
Le 17 décembre 2004, Niagara Falls, Ontario

Bilan – au 31 octobre 2004

ÉTAT 1

	(dans des milliers de dollars)	
Actif	2004	2003
	$	$
Actif à court terme		
Encaisse	808	1 589
Comptes débiteurs	2 150	2 755
Stocks		
Articles vendables	4 202	4 965
Fournitures d'entretien et autres	1 085	1 326
Frais payés d'avance	684	339
	8 931	10 974
Immobilisations – note 2	128 990	134 326
	137 921	**145 300**
Passif et avoir		
Passif et avoir		
Découvert en banque – note 3	2 050	
Prêt bancaire		13 000
Comptes créditeurs	4 349	4 300
Traitements et salaires dus	1 579	1 946
Portion actuelle du financement à long terme	86	59
	8 064	19 305
Financement à long terme – note 4	64	45
Prestations après-mandat – note 5	2 976	2 931
Engagements – note 9		
Faux frais – note 10		
Avoir – État 2	126 817	123 019
	137 921	**145 300**

Voir notes afférentes

Signatures au nom de la Commission :

Président

Commissaire

Avoir – pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2004

ÉTAT 2

(dans des milliers de dollars)

	2004 $	2003 $
Avoir au début de l'exercice	123 019	132 015
Revenu net (perte) pour l'année – État 3	3 798	(8 996)
Avoir à la fin de l'exercice	**126 817**	**123 019**

Voir notes afférentes

Exploitation – pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2004

ÉTAT 3

(dans des milliers de dollars)

	2004 $	2003 $
Recettes		
Boutiques de cadeaux, restaurants et attractions	69 397	57 796
Loyers fanciers	5 659	5 572
Commissions, locations et frais	2 765	2 078
Différence de change nette sur devises américaines	460	396
Gain (perte) net sur la vente d'actifs immobilizes	(1 979)	22
Recettes diverses	51	28
	76 353	65 892
Charges		
Boutiques de cadeaux, restaurants et attractions		
Coût d'acquisition des articles vendus	13 446	11 453
Frais d'exploitation	28 637	30 481
Entretien	12 966	13 443
Frais généraux et d'administration	7 879	7 922
Marketing et publicité	2 871	2 652
	64 899	65 951
Revenu net (perte) pour l'année, avant les articles non notés	11 454	(59)
Autres articles		
Dépense d'intérêt – nette – note 6	471	587
Dépréciation – note 7	7 185	6 936
	7 656	7 523
Revenu net (perte) avant les articles non récurrents	3 798	(7 582)
Articles non récurrents – note 8		(1 414)
Revenu net (perte) pour l'année	**3 798**	**(8 996)**

Voir notes afférentes

Mouvements de trésorerie ~ pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2004

ÉTAT 4

(dans des milliers de dollars)

	2004 $	2003 $
Activités d'exploitation		
Revenu net (perte) pour l'année	3 798	(8 996)
Imputations aux recettes ne nécessitant aucun décaissement		
- changement des avantages postérieurs à l'emploi	45	151
- amortissement	7 185	7 150
- perte net sur la vente d'actifs immobilizes	1 979	655
	13 007	(1 040)
Écart net des soldes des fonds de roulement en nature lié à l'exploitation - note 11	1 026	(714)
Fonds découlant (utilisé) des activités d'exploitation	14 033	(1 754)
Activités d'investissement		
Aquisitions d'actifs immobilizes	(3 850)	(5 055)
Produits de la vente d'actifs immobilizes	22	31
Fonds utilisés pour les activités d'investissement	(3 828)	(5 024)
Activités de financement		
Augmentation (baisse) du prêt avec la banque	(13 000)	7 000
Remboursement de la dette à long terme	46	104
Fonds fournis par les activités de financement	(12 954)	7 104
Augmentation (baisse) de la position de trésorerie	(2 749)	326
Postition de trésorerie au début de l'exercice	1 589	1 263
Postition de trésorerie à la fin de l'exercice	**(1 160)**	**1 589**
Postition de trésorerie (déficience)		
Espèces	890	1 589
Découvert en banque	(2 050)	
	(1 160)	**1 589**

Voir notes afférentes

1. Principales conventions comptables

Méthode comptable

Les états financiers de la Commission des Parcs du Niagara (la « Commission ») sont les représentations de la gestion dressées conformément aux principes comptables généralement acceptés au Canada et uniformément appliqués. Vu qu'une détermination précise de nombreux éléments d'actif et de passif est fonction d'événements futurs, la préparation d'états financiers périodiques repose nécessairement sur des estimations et des approximations. Celles-ci ont été faites à partir d'un jugement consciencieux exercé en tenant compte de l'information disponible. De l'avis de la direction, les états financiers ont été dressés de façon appropriée dans les limites raisonnables de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables résumées ci-dessous :

Stocks

Les inventaires de marchandise vendable sont valorisés à un prix au-dessous de la moyenne et de la valeur nette réalisable.

Immobilisations

Toutes les immobilisations sont comptabilisées au coût d'acquisition. La comptabilisation de l'amortissement est linéaire, à des taux de 2,5 à 20 pour cent pour les bâtiments, la voirie et les structures, de 10 à 25 pour cent pour le matériel et les fournitures et de 8 à 40 pour cent pour les véhicules.

2. Immobilisations

(dans des milliers de dollars)

	Coût	Amortissement cumulé	2004	2003
	$	$	$	$
Terrain	13 555	–	13 555	13 555
Améliorations de terrain	17 091	–	17 091	17 091
Bâtiments, voirie et structures	142 986	54 405	88 581	91 802
Matériel et mobilier	27 201	18 976	8 225	9 374
Véhicules	7 999	7 240	759	1 210
	208 832	80 621	128 211	133 032
Travaux d'immobilisations en cours	779	–	779	1 294
	209 611	**80 621**	**128 990**	**134 326**

3. Découvert en banque

Les installations de découverts en banque qui ont une capacité d'emprunt minimale de 15 000 000 $ fournissent deux types de prêts. Il y a l'option de taux variables avec un taux qui varie avec le taux d'intérêt préférentiel de la Banque de Montréal et il y a une installation de prêt d'opération à taux fixe qui est disponible pour des termes de 30/60/90/180 ou 364 journées à des taux qui sont réglés en relation aux taux d'acceptation du banquier. Dès le 31 octobre, 2004, tous les emprunts sont sous l'accord de taux variables.

4. Financement à long terme

(dans des milliers de dollars)

	2004	2003
	$	$
La Commission a une obligation sous les prêts de capital, portant un intérêt nul, de faire des paiements mensuels de 5 279 $ jusqu'au mois d'août, 2005, sécurisé par l'équipement avec la valeur nette intrinsèque de 95 188 $	44	104
La Commission a une obligation sous les prêts de capital, portent un intérêt nul, de faire des paiements mensuels de 2 779 $ jusqu'au mois de mars, 2006, sécurisé par l'équipement avec un valeur nette intrinsèque de 83 911 $	76	–
La Commission a une obligation sous les prêts de capital, portent un intérêt nul, de faire des paiements mensuels de 875 $ jusqu'au mois de mars, 2006, sécurisé par l'équipement avec la valeur nette intrinsèque de 29 579 $	30	–
	150	104
La portion minimale est dû dans l'espace d'une année	86	59
	64	**45**

Les paiements principaux de l'obligation sous le contrat de location acquisition est à payer comme suit :

(dans des milliers de dollars)

	$
2005	86
2006	41
2007	23

5. Prestations après-mandat

La Commission fournit une prestation définie à l'avenir pour l'employé, payable à la cessation d'emploi pour certains employés à temps plein avec un minimum de cinq ans de service. La prestation se calcule selon une rémunération d'une semaine, au moment de la cessation d'emploi, pour chaque année de service à temps plein fournie à la Commission jusqu'à un maximum de 26 semaines. La responsabilité de prestation accrue jusqu'au 31 octobre, 2004 est de 2 955 587 $ (2 930 715 $ en 2003).

Comme résultat d'une évaluation actuarielle administrée en 2004 pour l'année terminant le 31 octobre, 2004, il fut déterminé qu'il y avait une perte actuarielle de 65 577 $. L'obligation actuelle, dès le 31 octobre, 2004, est de 3 021 164 $ (2 930 715 $ en 2003). Puisque la perte actuarielle est de moins de 10% de l'obligation actuelle, il n'y a pas d'amortissement minimal enregistré pour l'année.

De plus, certains employés de la Commission sont pourvus d'une assurance-vie dès la retraite d'une fois le salaire, pourvu que l'employé prendra sa retraite avec un plan de retraite non réduit, d'OPSEU ou de PSPP qui expirera au 65ème anniversaire du membre. La responsabilité de la prestation accrue est de 20 956 $ (2003 - NUL).

Comme résultat d'une évaluation actuarielle administrée en 2004 pour l'année terminant le 31 octobre, 2004, il fut déterminé qu'il y eut une perte actuarielle de 165 883 $. L'obligation actuelle dès le 31 octobre, 2004 était de 174 991 $ (2003 - NUL). La perte actuarielle est amortie pendant la moyenne prévue de vies de service restantes du groupe d'employés qui a été déterminée actuariellement à être de 14 ans. La perte non amortie dès le 31 octobre, 2004 est de 154 035 $.
Voir la note 13 pour obtenir d'autres prestations postérieures à l'emploi.

5. Prestations après-mandat suite

Information définie sur régime de prestations *(dans des milliers de dollars)*

	2004 $	2003 $
Atouts pour régime de prestations de l'employé	–	–
Engagements de régime de prestations de l'employé	2 976	2 931
Déficit de régime de prestations de l'employé	**2 976**	**2 931**
Obligaton de prestation reconnue sur le bilan		
Obligation de prestation, début de l'année	2 931	2 780
Dépense pour l'année	388	352
Prestations payées pendant l'année	(343)	(201)
Obligation prestation, fin de l'année	**2 976**	**2 931**

Les hypothèses actuarielles principales utilsées pour l'évaluation du régime de prestation sont les suivantes :

Taux d'intérêt (rabais) – L'obligation accrue à partir et les dépenses ont été déterminés en employant un taux d'escompte de 6%.

Niveaux des salaires – Les niveaux des salaires à l'avenir sont prévus d'accroître de 4% par année.

6. Dépense d'intérêt

(dans des milliers de dollars)

	2004 $	2003 $
Revenu d'intérêt	(56)	(46)
Dépense d'intérêt du prêt	527	633
	471	**587**

7. Dépréciation

(dans des milliers de dollars)

	2004 $	2003 $
Amortissement de l'actif productif de recettes	4 003	3 857
Amortissement de l'actif non productif de recettes	3 182	3 079
	7 185	**6 936**

8. Articles non récurrents

La Commission a entrepris une restructuration organisationnelle significative qui a abouti dans l'élimination de plusieurs positions en 2003. Les coûts de continuation de salaire et de mise à fin liés à cette question ont équivalu à une somme de 550 000 $.

Une étude compréhensive pour la direction de l'avenir de la Commission fut complétée pendant 2003, rendant certains travaux capitaux en progrès redondants. La radiation de ces travaux capitaux en progrès et d'autres biens qui furent obsolètes mais pas complètement dépréciés ont totalisé 730 000 $.

La résolution d'un usage d'eau disputé et la question de la facturation furent finalisées pendant 2003 à un coût de 134 000 $.

9. Engagements

La Commission s'est engagée à dépenser approximativement 1 930 000 $ en projets d'immobilisations au cours du prochain exercice.

10. Faux Frais

La commission est engagée dans une instance judiciaire ayant trait à certaines demandes d'indemnisation pour lesquelles il est impossible de déterminer la porobabilité de perte ni le montant raisonnablement estimable. En conséquence, les états financiers ne tiennent compte d'aucune provision pour ces demandes d'indemnisation.

La Commission a une lettre d'autorisation de crédit qui équivaut à 161 712 dollars américains.

11. Mouvements de trésorerie

Parmi les écarts des éléments du fonds de roulement, on trouve les suivantes :

(dans des milliers de dollars)

	2004 $	2003 $
Comptes débiteurs	605	604
Stocks	1 004	(723)
Frais payés d'avance	(265)	(48)
Comptes créditeurs et traitements et salaires dûs	(318)	(547)
	1 026	**(714)**

Acquisition de biens fixes

Pendant l'année, les biens fixes furent obtenus à un coût déterminé de 3 848 929 $ desquels 124 535 $ fut obtenu par des moyens de contrats de location acquisition. Les paiements en argent liquide de 3 724 394 $ ont été réalisés pour acheter les biens fixes.

(dans des milliers de dollars)

Intérêts

	2004 $	2003 $
Intérêt reçu	**61**	**46**
Intérêt payé	**511**	**633**

12. Bail d'exploitation

La Commission loue des véhicules, équipement et prémisses sous le programme de bail d'exploitation qui expire à travers les années jusq'en 2008. L'obligation totale sous le programme de bail d'exploitation équivaut 1 093 313 $.

Paiements à l'avenir pour chacune des quatre prochaines années sont les suivantes :

(dans des milliers de dollars)

	$
2005	698
2006	170
2007	156
2008	77

13. Autres prestations après-mandat

La Commission verse pour tous ses employés permanents (et non- permanents participants) des cotisations au Régime de retraite de la fonction publique et au Régime de retraite du Syndicat des employés de la fonction publique de l'Ontario (SEFPO). Ceux-ci sont des régimes pour plusieurs employés. Ces plans sont expliqués en tant que plans de contribution, puisque la Commission n'a pas assez d'information pour appliquer un plan de bénéfices défini expliquant ces plans de pension.

Les obligations de la Commission au titre des régimes de retraite de la fonction publique et du SEFPO étaient de 1 368 059 $ (1 505 751 $ en 2003) et sont incluses dans les postes « Frais généraux et d'administration » dans l'état des opérations.

Le coût pour après-mandat, prestations non-liées à la retraite sont payées par le Secrétariat du Conseil de gestion et ne sont pas compris dans le compte d'exploitation générale.

Voir note 5 pour des détails définis sur le régime de prestations postérieures à l'emploi.

14. Instruments financiers et la gestion de risque

Juste valeur

Les outils financiers de la Commission comprennent l'argent liquide, les comptes clients, prêts bancaires, les comptes fournisseurs et des augmentations de salaire. La valeur comptable de ces outils s'approxime à leur juste valeur, grâce aux liquidités immédiates ou à court terme.

L'information de la juste valeur concernant le financement à long terme a été omise parce qu'elle n'est pas praticable pour déterminer la juste valeur avec assez de fiabilité.

Risque de crédit

La clientèle de la Commission l'expose à un risque de crédit. Toutefois, la concentration du risque de crédit est réduite au minimum en raison du nombre élevé de clients.

Risque de change

La Commission réalise approximativement 17,56 % de ses ventes en devises étrangères (16,0 % en 2003). Par conséquent, certains éléments d'actif et recettes sont exposés à la fluctuation des devises étrangères.

Risque de flux monétaire

La Commission a des installations de prêts pour les découverts en banque à taux variable portant un intérêt qui varie avec le taux d'intérêt de base. Par conséquent, la Commission est exposée aux risques de flux de trésorerie liés aux fluctuations potentielles des taux d'intérêt du marché.

15. Opérations entre apparentés

La commission exerce une influence significative sur la Fondation des parcs du Niagara (la « Fondation ») en vertu de son habilité d'appointer certains des Directeurs du conseil d'administration de la Fondation. La Fondation est incorporée sous la loi des Corporations d'Ontario et consiste en une charité enregistrée sous la Loi de l'impôt sur le revenu. Le but de la fondation est de promouvoir des initiatives de conservation, environnementales historiques, arts du spectacle et musicales dans le territoire de la Commission des parcs du Niagara. Les ressources nettes de la Fondation equivalent à 54 541 $ (44 391 $ en 2003). Au cours de l'année, la Commission a dépensé 1 827 $ (6 631 $ en 2003) de l'argent de la Fondation. Ces montants dépensés ont compris le logiciel informatique, les frais professionnels et les frais téléphoniques.

L'actif net est resultants des operations de la Fondation ne sont pas compris dans les declarations financiers séparées de la Fondation sont disponibles sur demande.

16. Fonds excédentaires

Conformément à l'article 16(2) de la Loi sur les parcs du Niagara, tous les fonds excédentaires sont versés au ministre des Finances sur ordre du lieutenant gouverneur en conseil en font partie du trésor.

17. Chiffres comparatifs

Certains chiffres de comparaison ont été émis de nouveau pour se conformer à la présentation actuelle de l'année.

Divulgations de salaires pour le secteur public

Employés touchant 100 000 $ ou plus en 2003

Préparé conformément à la loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.

Registre des salaires et prestations des employés pour l'année 2003

Nom	Poste	Salaire versé	Avantages imposables
John Kernahan	Directeur général	137 748,53 $	8 633,93 $
Neil McDougal	Administrateur principal - Services corporatifs	105 673,93 $	233,67 $
Robert McIlveen	Administrateur principal - Administration	106 102,07 $	239,09 $
Nicholas Murphy	Administrateur principal - Services techniques	108 039,66 $	239,09 $
Joel Noden	Administrateur principal - Détail, attractions, Développement d'affaires et du marketing	108 039,66 $	239,09 $
Alois Poltl	Administrateur principal - Services d'alimentation	108 039,66 $	934,59 $
Murray Mold	Administrateur principal	106 102,07 $	239,09 $